



中国宇华教育集团有限公司

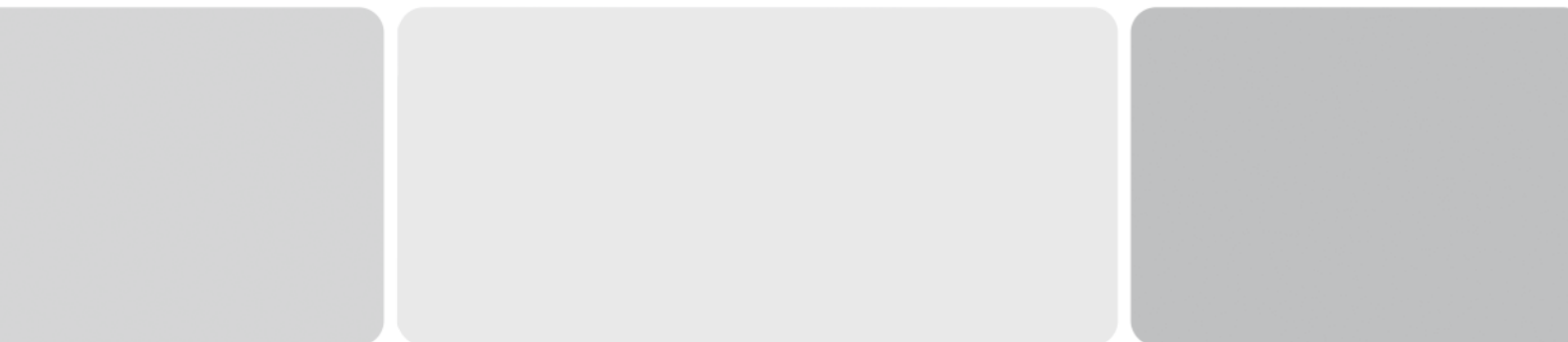
China YuHua Education Corporation Limited

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

股份代號: 6169



中期報告
2020



目 錄

公司資料	2
摘要	4
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	14
審閱中期財務資料報告	33
中期簡明合併損益表	34
中期簡明合併綜合收益表	35
中期簡明合併資產負債表	36
中期簡明合併權益變動表	37
中期簡明合併現金流量表	39
中期簡明合併財務資料附註	40
釋義	78

公司資料

董事會

執行董事

李光宇先生(主席)
李花女士(副主席)
邱紅軍女士

獨立非執行董事

陳磊先生
夏佐全先生
張志學先生

審核委員會

陳磊先生(主席)
夏佐全先生
張志學先生

薪酬委員會

張志學先生(主席)
李花女士
夏佐全先生

提名委員會

李光宇先生(主席)
夏佐全先生
張志學先生

聯席公司秘書

徐斌先生
梁雪穎女士

授權代表

李花女士
徐斌先生

審計師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

法律顧問

香港法律及美國法律：
世達國際律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈42樓

中國法律：
天元律師事務所
中國
北京市
西城區豐盛胡同28號
太平洋保險大廈10層
郵編：100032

開曼群島法律：
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港
皇后大道中99號
中環中心53樓

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited的辦事處
PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

公司資料(續)

中國總部及主要營業地點

中國
鄭州市
鄭東新區
馬莊街3號
10號樓4層21號

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
鄭州市金水路支行
中國
河南省鄭州市
金水路29號

公司網站

www.yuhuachina.com

股份代號

6169

摘要

(人民幣千元)	截至		變動
	2020年 2月29日 止六個月 (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (未經審核)	
收入	1,260,408	801,013	+57.4%
毛利	732,476	456,572	+60.4%
經調整毛利 ¹	762,609	480,163	+58.8%
經調整本公司股權持有人應佔純利 ²	494,765	340,402	+45.3%

附註：

- (1) 截至2020年2月29日止六個月的經調整毛利按撇除(i)以股份為基礎的開支(計入收入成本)之影響及(ii)因收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司(包括湖南涉外經濟學院學校)、開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司(「宇博慧教育」)及其附屬公司(包括開封市祥符區博望高中)、Thai Education Holdings Co., Ltd.(「TEDCO」)及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)與濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷後的期內毛利計算。截至2019年2月28日止六個月的經調整毛利計算，請參閱本公司截至2019年2月28日止六個月的中期業績公告。
- (2) 截至2020年2月29日止六個月經調整本公司股權持有人應佔純利按撇除(i)以股份為基礎的薪酬開支之影響；(ii)因收購上文(1)段所述可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷；(iii)期內確認的政府補助；(iv)已發行可轉股債券的已計提但尚未支付的利息開支；及(v)期內確認的可轉股債券及可轉股貸款公平值虧損後的本公司股權持有人應佔純利計算。截至2019年2月28日止六個月的經調整純利計算，請參閱本公司截至2019年2月28日止六個月的中期業績公告。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充按照國際財務報告準則呈列的本集團合併財務報表，本公司亦採用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整毛利、經調整純利及其他經調整數據作為附加財務衡量方法。本公司認為該等非國際財務報告準則衡量方法可消除管理層認為不能反映本集團經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。本公司認為，該等衡量方法為股東及有意投資者提供有用信息，使其與本集團管理層採用同樣方式了解並評估本集團的合併經營業績。然而，本公司所呈列的該等經調整數據未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則衡量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代本公司根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

摘要(續)

經調整毛利之計算		截至 2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元)	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元)
毛利		732,476	456,572
加100%	以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	6,203	6,203
	因收購可識別資產的公平值調整引致的額外折舊及攤銷		
加100%	— 湖南涉外經濟學院	4,457	9,602
加100%	— 博望高中	7,156	7,786
加100%	— 山東英才學院	10,173	—
加100%	— 斯坦福國際大學	2,144	—
經調整毛利		762,609	480,163

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算		截至 2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元)	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元)
本公司股權持有人應佔純利		17,233	330,391
加100%	以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	6,203	6,203
加100%	以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	8,293	13,857
	因收購可識別資產的公平值調整引致的額外折舊及攤銷		
加70%	— 湖南涉外經濟學院	4,457	9,602
加70%	— 博望高中	7,156	7,786
加90%	— 山東英才學院	10,173	—
加100%	— 斯坦福國際大學	2,144	—
加100%	可轉股債券及可轉股貸款公平值變動	453,534	—
減100%	政府補助	(9,927)	(22,221)
經調整本公司股權持有人應佔純利		494,765	340,402

附註：計算經調整本公司股權持有人應佔純利時，經調整項目的數目乘以本公司於各相關實體持有的股權。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於中國營運民辦學校逾19年，按招生人數計算，本集團是華中領先的民辦學校營運商之一。

本集團的基本教育目標為「培養具有領導才能和自主學習能力的現代化人才，為中華民族的偉大復興貢獻力量」。作為一家教育服務供應商，本集團深信，我們肩負培育社會未來棟樑的責任，致力提供符合本集團價值觀及態度的教育服務。本集團大學及K-12學校的課程不僅幫助學生取得優異學業成績，亦強調全面發展。

2019年12月，本公司發行2024年可轉股債券，即本金總額為2,088百萬港元於2024年到期的0.90%可轉股債券，該債券於聯交所上市（股份代號：40109）。所籌集的資金中人民幣1,388.8百萬元用於購回2020年1月可轉股債券。購回於2019年12月27日完成，2020年1月可轉股債券已於2020年1月14日營業時間結束時退市。

有關發行2024年可轉股債券及購回2020年1月可轉股債券的詳情載於本中期報告「企業管治及其他資料 — 購買、出售或贖回本公司上市證券」一節及本公司日期為2019年12月4日、2019年12月10日、2019年12月27日、2019年12月29日及2020年1月6日的公告。

儘管新型冠狀病毒COVID-19對我們有影響，本集團的業務於截至2020年2月29日止六個月仍保持相對穩定。如先前所披露，本集團在學年開始前收取全部學費，因此，COVID-19對本集團截至2020年2月29日止六個月的收入及經營業績並無重大不利影響。本集團將繼續密切關注COVID-19的發展情況及評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

本集團計劃不斷改善教育基礎設施，以持續擴張學校網絡，確保向學生提供優質教育。因此，自2020年2月29日以來，本集團業務並無重大變動。

管理層討論及分析(續)

本集團的學校

於2020年2月29日，本集團於中國有28所學校，於泰國有一所學校。

下表概述本集團於2020年及2019年2月末按類別劃分的學校：

本集團在中國的學校	2020年 2月29日	2019年 2月28日
大學	3 (附註1)	2
高中	5	5
初中	7	7
小學	6	6
幼兒園	7	8
本集團在海外的學校		
大學	1 (附註2)	1
總計	29	29

附註：

- (1) 本集團擁有濟南雙勝教育諮詢有限公司90%股權，而濟南雙勝教育諮詢有限公司擁有山東英才學院全部舉辦者權益。濟南雙勝教育諮詢有限公司與其附屬公司的財務業績於2019年8月2日併入本集團賬目。
- (2) 指本集團在泰國經營的斯坦福國際大學。

管理層討論及分析(續)

報告期後事項

(a) 建議中期股息的詳情載於未經審核中期簡明合併財務資料附註21。

(b) COVID-19於2020年1月開始爆發。爆發後，本集團主要業務所在地中國及泰國持續採取了一系列防控措施，包括推遲復工及開學、對人們的出行及交通安排實施若干程度的限制及控制、對若干居民進行隔離、加強校園及工作場所的衛生防疫要求及鼓勵保持社交距離等。

截至本中期報告日期，COVID-19爆發對國內及全球宏觀經濟狀況的整體影響仍不確定，本集團無法量化相關財務影響。本集團採取了一系列措施以緩解COVID-19爆發的潛在影響，包括通過開展線上課程提供教育服務、根據地方政府的指引推遲恢復在校課堂教學及實施由相關地方政府機構發佈的防控政策。本集團將密切關注COVID-19的發展情況，現正評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

前景

本集團會繼續發掘於中國及海外的其他潛在收購目標或合作機會，以擴大我們的學校網絡。

財務回顧

概覽

截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得收入人民幣1,260.4百萬元、經調整毛利人民幣762.6百萬元及毛利人民幣732.5百萬元。截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整毛利率¹為60.5%，而2019年同期為60.0%。截至2020年2月29日止六個月，毛利率為58.1%，而2019年同期為57.0%。

截至2020年2月29日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣494.8百萬元，較2019年同期增加人民幣154.4百萬元或45.3%。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利率²分別為39.3%及42.5%。

1 經調整毛利率按經調整毛利計算。

2 經調整本公司股權持有人應佔純利率按經調整本公司股權持有人應佔純利計算。

管理層討論及分析(續)

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣17.2百萬元及人民幣330.4百萬元。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率分別為1.4%及41.2%。純利減少主要是由於本公司可轉股債券及可轉股貸款按市值計算的估值淨虧損約人民幣453.5百萬元所致。

收入

截至2020年2月29日止六個月，本集團收入為人民幣1,260.4百萬元，較2019年同期的人民幣801.0百萬元增加人民幣459.4百萬元或57.4%。該增加主要是由於(i)多間學校的招生人數及學費增加；(ii)收購TEDCO及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)，而該等公司的財務業績於2019年2月收購完成後已併入本集團；及(iii)收購濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)，而該等公司的財務業績於2019年8月收購完成後併入本集團。

收入成本

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整收入成本³為人民幣497.8百萬元，較2019年同期的人民幣320.9百萬元增加人民幣176.9百萬元或55.1%。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團的收入成本分別為人民幣527.9百萬元及人民幣344.4百萬元。

毛利及毛利率

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣762.6百萬元，較2019年同期的人民幣480.2百萬元增加人民幣282.4百萬元或58.8%。截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整毛利率為60.5%，而2019年同期為60.0%。

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團毛利分別為人民幣732.5百萬元及人民幣456.6百萬元，而毛利率分別為58.1%及57.0%。毛利率改善主要是由於實施成本控制措施。

3 經調整收入成本按撇除以股份為基礎的薪酬之非現金開支及因收購(i) LEI Lie Ying Limited；(ii) 宇博慧教育及其附屬公司；(iii) TEDCO及其附屬公司；及(iv) 濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的暫時公平值調整導致的額外折舊及攤銷影響後的期內收入成本計算。

管理層討論及分析(續)

銷售開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團銷售開支為人民幣35.6百萬元，較2019年同期的人民幣10.0百萬元增加人民幣25.6百萬元或256.0%。增加主要是由於招生的市場推廣開支增加所致。

行政開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整行政開支⁴為人民幣114.3百萬元，較2019年同期的人民幣78.0百萬元增加人民幣36.3百萬元。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團行政開支分別為人民幣122.6百萬元及人民幣92.0百萬元。該增加與本集團擴大業務規模相一致。

其他收入

截至2020年2月29日止六個月，本集團其他收入為人民幣13.6百萬元，較2019年同期的人民幣16.6百萬元減少人民幣3.0百萬元或18.1%，主要是由於獲得的政府補助及補貼減少。

其他收益及虧損

截至2020年2月29日止六個月，本集團其他收益及虧損錄得虧損人民幣453.9百萬元，而2019年同期錄得收益為人民幣4.7百萬元，錄得虧損主要是由於本公司可轉股債券及可轉股貸款按市值計算的估值淨虧損約人民幣453.5百萬元所致。

經營利潤

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團經營利潤分別為人民幣130.4百萬元及人民幣376.0百萬元。該減少主要是由於可轉股債券及可轉股貸款按市值計算的估值淨虧損所致。

財務收入

財務收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣16.4百萬元增加15.2%至2020年同期的人民幣18.9百萬元，是由於現金及現金等價物及初始期限超過三個月的定期存款增加。

財務開支

財務開支由截至2019年2月28日止六個月的人民幣33.3百萬元增加106.6%至2020年同期的人民幣68.8百萬元，是由於(i)借款及可轉股債券增加；及(ii)就提前償還國際金融公司向本公司提供的貸款而向國際金融公司支付溢價。

4 經調整行政開支按撇除以股份為基礎的薪酬影響後的期內行政開支計算。

管理層討論及分析(續)

報告期內利潤

由於上述因素，截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，期內利潤分別為人民幣85.0百萬元及人民幣363.9百萬元。此外，截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣494.8百萬元及人民幣340.4百萬元。

經調整純利增加主要是由於(i)多間學校的招生人數及學費增加；(ii)濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)的財務業績於2019年8月收購完成後併入本集團。

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣17.2百萬元及人民幣330.4百萬元。如本中期報告「管理層討論及分析 — 財務回顧 — 概覽」一節所討論，純利減少主要是由於本公司可轉股債券及可轉股貸款按市值計算的估值淨虧損約人民幣453.5百萬元。

流動資金及資金和借款來源

本集團現金及現金等價物由2019年8月31日的人民幣2,125.7百萬元減少25.8%至2020年2月29日的人民幣1,577.6百萬元。計入受限制現金，本集團的現金總額由2019年8月31日的人民幣2,417.4百萬元減至2020年2月29日的人民幣1,867.7百萬元，主要是由於支付與購回2020年1月可轉股債券及償還借款有關的款項所致。

於2020年2月29日，本集團流動資產為人民幣1,919.5百萬元，包括現金及受限制現金人民幣1,867.7百萬元及其他流動資產人民幣51.8百萬元。本集團流動負債為人民幣2,243.4百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣781.5百萬元、借款人民幣269.3百萬元及其他流動負債人民幣1,192.6百萬元。於2020年2月29日，本集團流動比率(等於流動資產除以流動負債)為0.86(2019年8月31日：0.64)。

管理層討論及分析(續)

資本負債比率

於2020年2月29日，本集團資本負債比率(按銀行計息貸款總額除以股本總額)約為7.2%(2019年8月31日：26.4%)。

重大投資

截至2020年2月29日止六個月，本集團並無作出任何重大投資。

重大收購及出售

截至2020年2月29日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表附屬實體或聯營公司。

質押資產

於2020年2月29日，本集團的銀行借款人民幣301.2百萬元以部分土地使用權、樓宇、學費及寄宿費的權利抵押。

或有負債

於2020年2月29日，本集團並無或有負債。

外匯風險

截至2020年2月29日止六個月，本集團主要於中國營運，大部分交易以本公司主要併表附屬實體的功能貨幣人民幣結算。於2020年2月29日，除以外幣計值的銀行存款及可轉股債券外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

僱員及薪酬政策

於2020年2月29日及2019年2月28日，我們分別有7,542名及6,269名僱員。本集團僱用的僱員人數視乎需求而不時變動。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本公司按中國及泰國王國法律法規要求為僱員參加多項由地方政府管理的僱員社保計劃，包括但不限於(視情況而定)住房公積金、養老金、醫療保險、社會保險及失業保險等。

本集團主要行政人員的薪酬由本公司薪酬委員會釐定，薪酬委員會乃根據本集團的業績和各行政人員對本集團的貢獻檢討行政人員的薪酬並向董事會作出建議。

本公司亦設有首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。詳情請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

管理層討論及分析(續)

本集團截至2020年2月29日止六個月的薪酬成本總額為人民幣342.3百萬元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣245.2百萬元)。

下表載列截至2020年2月29日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數	佔總數百分比
教師	4,963	65.8%
行政人員	443	5.9%
其他人員	2,136	28.3%
總計	7,542	100.0%

企業管治及其他資料

企業管治常規

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在為本集團保障股東的權益及提高企業價值和問責制提供框架方面至關重要。

截至2020年2月29日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告所載的全部適用守則條文。

有關本公司企業管治常規的其他資料將載於本公司截至2020年8月31日止年度之年報中的企業管治報告。

本公司將繼續定期審閱及監管企業管治常規，確保遵守企業管治守則及維持高標準的企業管治常規。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為其證券交易的操守守則，以規管本公司董事及相關僱員的所有證券交易及標準守則載列的其他事宜。

本公司已向全體董事及相關僱員作出特定查詢，確認彼等截至2020年2月29日止六個月一直遵守標準守則。

宣派中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會議決向於2020年6月8日營業時間結束時名列本公司股東名冊內的股東宣派截至2020年2月29日止六個月每股0.082港元(2019年：0.061港元)的中期股息。中期股息將於2020年6月26日向本公司股東發放。

本公司將於2020年6月4日至2020年6月8日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權收取中期股息的股東，期間將不會進行任何股份過戶登記。為確保符合資格收取中期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票，最遲須於2020年6月3日下午4時30分前送達本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以供進行登記。

企業管治及其他資料(續)

審核委員會

本公司已根據上市規則成立審核委員會，並設定其書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事(即陳磊先生、夏佐全先生及張志學先生)組成。陳磊先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2020年2月29日止六個月之未經審核中期簡明合併財務資料，並已與獨立審計師羅兵咸永道會計師事務所會面，羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱聘用準則第2410號審閱中期財務資料。審核委員會亦已與本集團高級管理層成員討論有關本公司採用會計政策及常規和內部控制的事宜。

其他董事會委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

董事資料變更

董事確認概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之資料。

購買、出售或贖回本公司上市證券

2019年12月3日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited(「經辦人」)就2024年可轉股債券訂立認購協議(「認購協議」)，據此，經辦人同意自行或促使認購方認購及支付本金總額2,024百萬港元的公司債券，且遵守該協議所載條款及條件。此外，本公司已向經辦人授出選擇權，可要求本公司發行額外本金總額為324百萬港元的期權債券，可於截止日期後第30天或之前任何時間一次行使全部或部分選擇權。經辦人其後已就本金總額為64百萬港元的期權債券行使其選擇權。

2024年可轉股債券的主要條款載列如下：

發行人：本公司

形式及面值：可轉股債券以記名形式發行，每份面值2,000,000港元，如超過該金額，則為1,000,000港元的完整倍數。可轉股債券發行後，將以總額證書代表，存放於以Euroclear Bank SA/NV及Clearstream Banking S.A.之代名人義登記的共同存託機構。

企業管治及其他資料(續)

發行價：	2024年可轉股債券本金額的100%。
發行規模：	公司債券的本金總額將為2,024百萬港元。此外，本公司已向經辦人授出選擇權，可要求本公司發行額外本金總額為324百萬港元的期權債券，可於截止日期後第30天或之前任何時間一次行使全部或部分選擇權。
到期日：	2024年12月27日
利息：	年利率0.90%，前期利息須於每年的6月27日及12月27日支付，每半年支付一次。
轉換權：	各可轉股債券持有人可於下文所述的轉換期隨時轉換可轉股債券為入賬列作繳足的轉換股份，惟須遵守該等條件的規定。因行使轉換權而發行的股份數目按將轉換的可轉股債券本金除以相關轉換日期的適用轉換價釐定。
初步轉換價：	將會發行的轉換股份的初步轉換價為每股7.1303港元，按參考股價5.3237港元(即(i) 5.16港元(股份於2019年12月3日在聯交所的收市價)或(ii)股份於2019年12月4日起(包括當日)五個連續交易日中每個交易日在聯交所的成交量加權平均價的算術平均值5.3237港元的較高者)的34.0%溢價計算。 轉換價可能因(其中包括)合併、分拆、股份重新分配或重新分類、利潤或儲備資本化、分派、以低於每股股份當前市價95%進行供股或授出購股權、以其他證券進行供股、按低於每股股份當前市價95%發行股份、以低於每股股份當前市價95%進行其他發行、以低於每股股份當前市價95%修改換股權利及向股東作出其他要約(統稱「調整事項」)而調整。即使發生任何調整事項，轉換價仍不會因(a)根據首次公開發售前購股權計劃及(b)根據國際金融公司貸款發行新股份而調整。

企業管治及其他資料(續)

控制權變更時作出的調整：

倘發生控制權變更，本公司須於知悉有關控制權變更起計七日內向債券持有人就該事實發出通知(「**控制權變更通知**」)。發出控制權變更通知後，行使任何轉換權致使相關轉換日期為控制權變更後的30日內，或(倘於較後期間)於向債券持有人發出控制權變更通知當日後30日(該期間指「**控制權變更轉換期間**」)，則轉換價將按以下算式作出調整：

$$NCP = \frac{OCP}{1 + (CP \times c/t)}$$

其中：

「**NCP**」指該調整後的轉換價

「**OCP**」指於該調整前的的轉換價。謹此說明，OCP應為於相關轉換日期生效的轉換價

「**CP**」指轉股溢價34.0%(以分數表示)

「**c**」指自發生控制權變更當日(包括該日)至到期日的日數，惟不包括到期日

「**t**」指自發行日期(包括該日)至到期日的日數，惟不包括到期日。

初步轉換比率：

2024年可轉股債券按初步轉換價每股7.1303港元每2,088,000,000港元本金額發行292,834,803股股份。

企業管治及其他資料(續)

轉換期：	債券持有人可選擇在(a)發行日期後第41天當日(包括首尾兩日)起，至到期日前第七天的營業時間(遞交可轉股債券憑證以轉換股份之地點)結束時(包括首尾兩日)；(b)(倘本公司於到期日前要求提早贖回可轉股債券)截至指定贖回日期前第七天(上述地點)或之前的營業時間(上述地點)結束時；或(c)(倘債券持有人發出要求贖回通知)截至發出有關通知前一個營業日(上述地點)的營業時間(上述地點)結束時隨時轉換。
轉換股份的地位：	轉換股份將入賬列作繳足。除適用法律強制規定排除的任何權利外，轉換股份與持有人在本公司股東名冊登記當日(「 登記日期 」)已發行並入賬列作繳足的本公司股份在所有方面均具有同等地位，惟倘任何權利、分派或付款的記錄日期或用作確定資格的其他到期日在相關登記日期之前，則預期有關轉換股份不合資格享有該等權利、分派或付款。
到期時的贖回：	除非已提前贖回、轉換或購買及註銷，否則本公司將於到期日按可轉股債券本金額之100%連同應計但未付的利息贖回可轉股債券。
參考股價：	每股5.3237港元，即(i) 5.16港元，即股份於2019年12月3日在聯交所的收市價及(ii)股份於2019年12月4日起(包括當日)連續五個交易日中每個交易日在聯交所的成交量加權平均價的算術平均值5.3237港元之較高者。

企業管治及其他資料(續)

本公司選擇贖回：

本公司可隨時向受託人及主代理以及根據該等條件向債券持有人發出不少於30日及不多於60日的書面通知，然後2023年3月1日後至到期日前隨時按本金額連同截至相關選擇贖回通知書所列日期(「**選擇贖回日期**」)(不包括當天)的任何應計利息贖回全部(但不可部分)仍未到期之可轉股債券，前提是連續30個交易日(最後一個交易日須為相關選擇贖回通知刊發日期前5個交易日或以內)當中20個交易日之股份收市價須為緊接發出相關選擇贖回通知當日前的適用轉換價最少130%。

本公司可隨時向受託人及主代理以及根據該等條件向債券持有人發出不少於30日及不多於60日的書面通知，然後於贖回通知指定日期按本金連同截至當日(但不包括當天)的應計利息(如有)贖回全部(不可部分)可轉股債券，前提是在發出相關贖回通知日期前，涉及最初所發行可轉股債券本金額90%或以上的相關股份的轉換權已行使及／或已獲購買(並已完成相應註銷)及／或贖回。

企業管治及其他資料(續)

因稅務理由選擇贖回：

本公司可隨時向受託人和主代理以及根據該等條件向債券持有人發出不少於30日及不多於60日的書面通知，然後於贖回通知指定日期按本金連同截至當日(但不包括當天)的應計利息(如有)贖回全部(但不可部分)可轉股債券，前提是本公司發出有關通知前，獲受託人信納(i)本公司已經或將負責支付該等條件所規定或所述因開曼群島、中國或任何相關地區的政治分區或稅務主管機關的適用法律或法規的任何變更或修訂，或有關法律或法規的一般應用或官方詮釋更改(而有關更改或修訂於2019年12月27日或之後生效)而引致的額外稅款；及(ii)本公司不能以可行合理措施避免履行有關責任，惟基於稅務理由發出贖回通知的日期，不得早於本公司就可轉股債券當時到期付款而須支付有關額外稅款的責任生效之最早日期前90日。

本公司須於贖回日期以本金連同截至贖回日期(但不包括當天)的應計利息贖回可轉股債券。

倘本公司發出有關贖回通知，各債券持有人有權根據該等條件選擇可轉股債券不被贖回。在該情況下，本公司毋須根據該等條件支付額外稅款，而所有付款均會首先按規定扣減或預扣稅款。

債券持有人選擇贖回：

發生相關事件(定義見下文)後，各債券持有人可選擇要求本公司於相關日期，按本金連同截至當日(但不包括當天)的應計利息贖回全部或部分可轉股債券。

企業管治及其他資料(續)

「相關事件」即：

- (i) 轉換股份在聯交所或其他證券交易所不再上市或不獲准買賣，或連續20個交易日或以上暫停買賣；
- (ii) 本公司由公眾持有的已發行股份佔總數不足25%；或
- (iii) 控制權變更。

每份可轉股債券持有人均有權選擇要求本公司於2022年12月27日(「選擇沽售日期」)按本金額連同截至但不包括當日的應計利息贖回全部或部分所持的可轉股債券。債券持有人為行使有關權利，必須於選擇沽售日期前不多於60日及不少於30日內，在代理協議規定的任何付款代理指定辦公室的一般營業時間內，遞交已填妥及簽署的行權通知書(格式以代理協議規定的任何付款代理指定辦公室當時提供者為準)(「選擇沽售通知書」)連同擬贖回可轉股債券的憑證。除非本公司同意，否則選擇沽售通知書一經遞交即屬不可撤回。收到上述有關憑證後，本公司須於選擇沽售日期贖回相關選擇沽售通知書所涉的可轉股債券。

不抵押保證：

適用於本公司及其附屬公司的相關債務(定義見該等條件)。

可轉讓性：

可轉股債券均可自由轉讓，惟須受該等條件限制。

狀況：

2024年可轉股債券構成本公司的直接、無條件、非後償及(須受該等條件限制)無抵押責任，於任何時間將具有同等地位，且並不享有任何優先次序或優先權。

企業管治及其他資料(續)

假設以初步轉換價每股7.1303港元悉數轉換2024年可轉股債券，2024年可轉股債券將轉換為總面值2,928.35港元及市值1,511,027,583.48港元的292,834,803股股份（基於2019年12月3日（認購協議日期）收市價5.16港元）。基於轉換可轉股債券產生的估計所得款項淨額約2,067百萬港元及292,834,803股轉換股份，本公司各轉換股份淨價估計約為7.06港元。

於2020年2月24日，2024年可轉股債券的轉換價由初步轉換價每股7.1303港元調整為每股7.0190港元。按經調整轉換價轉換所有尚未行使2024年可轉股債券後將予發行之轉換股份最高數目為297,478,273股股份。價格調整的詳情載於本公司於2020年2月24日刊發的公告。

董事認為，發行2024年可轉股債券可就收購及一般企業用途以較低融資成本為本公司提供額外資金。

有關發行2024年可轉股債券的其他詳情載於本公司於2019年12月4日、2019年12月10日、2019年12月27日及2019年12月29日刊發的公告。

除本中期報告「管理層討論及分析 — 業務回顧」一節所述購回2020年1月可轉股債券（前股份代號：5532）及發行2024年可轉股債券外，截至2020年2月29日止六個月，本公司或其附屬公司或併表附屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大訴訟

截至2020年2月29日止六個月，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。就董事所知，截至2020年2月29日止六個月，本集團亦無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

建築物證書及許可證

於2020年2月29日，就與湖南涉外經濟學院學校有關者以外的自有建築物或建築群（「**非湖南涉外經濟學院學校自有物業**」）而言，32項非湖南涉外經濟學院學校自有物業中，本集團有11項並未取得正式房屋所有權證或其他必要證書或許可證，部分原因是本集團經營所在城市的城市規劃變更、本集團管理人員的行政疏忽加上彼等不熟悉相關監管規定。本集團正在向有關政府部門申領該等仍未獲得的相關證書及許可證，並就該等申請與有關政府部門保持緊密溝通。詳情亦請參閱招股章程「業務 — 物業 — 自有物業 — 建築物或建築群」一節。有關事宜自招股章程刊發以來概無進展。

企業管治及其他資料(續)

截至2020年2月29日，本公司已申請但尚未取得湖南涉外經濟學院學校目前所佔用48棟樓宇的相關正式證書。本公司了解到缺少樓宇相關證書不會影響本公司經營湖南涉外經濟學院學校的能力且樓宇適合作教育用途且安全。詳情請參閱本公司2018年6月29日的通函。

所得款項用途

(a) 全球發售所得款項用途

於2017年2月28日，股份於聯交所主板上市。首次公開發售所得款項淨額約為1,488.3百萬港元，擬用於招股章程所載用途。

於2020年2月29日，本集團按下表所述動用所得款項淨額：

	佔所得 款項淨額 的百分比	首次 公開發售 所得款項 淨額 百萬港元	截至 2019年 8月31日 所動用金額 百萬港元	截至 2019年 8月31日 未動用金額 百萬港元	截至 2020年 2月29日 止六個月 所動用金額 百萬港元	截至 2020年 2月29日 未動用金額 百萬港元
擴展我們的學校 網絡	30%	446.5	446.5	0	0	0
收購K-12學校和 大學	28%	416.7	416.7	0	0	0
升級及擴充現有 學校的設施與 容量	25%	372.1	202.6	169.5	0	169.5
補充營運資金	10%	148.8	148.8	0	0	0
償還銀行貸款	7%	104.2	104.2	0	0	0
總計	100%	1,488.3	1,318.8	169.5	0	169.5

所得款項淨額所剩餘額(約169.5百萬港元)已存入銀行。本集團預期將視乎實際業務需要按招股章程所述方式逐步動用剩餘所得款項淨額，並於五年內用完所剩餘額。

企業管治及其他資料(續)

(b) 國際金融公司貸款所得款項用途

2018年5月31日，本公司、中國宇華教育投資有限公司及中國香港宇華教育有限公司與國際金融公司訂立國際金融公司貸款協議，據此，國際金融公司同意借出而本公司同意借入最多本金額75百萬美元，包括初期50百萬美元及另一期25百萬美元(國際金融公司可選擇按換股價每股股份5.75港元將該部分轉換為轉換股份)。換股價其後調整為每股5.53港元。詳情請參閱本公司2018年5月31日的公告。

於2020年2月29日，本公司已自貸款融資提取75百萬美元，本金總額中的50.0百萬美元已償還予國際金融公司，本金總額中的0.1百萬美元轉為借款，而本金總額中的24.9百萬美元轉為本公司普通股於2020年2月發行予國際金融公司。詳情請參閱本公司於2020年2月4日刊發的公告。

	佔貸款融資 的百分比	貸款 融資金額 百萬美元	截至2019年 8月31日 所動用金額 百萬美元	截至2019年 8月31日 未動用金額 百萬美元	截至2020年 2月29日 止六個月 所動用金額 百萬美元	截至2020年 2月29日 未動用金額 百萬美元
	100%	75	0	75	0	0
總計	100%	75	0	75	0	0

企業管治及其他資料(續)

(c) 發行2024年可轉股債券所得款項用途

於2019年12月27日，本公司完成發行本金總額為2,088百萬港元的2024年可轉股債券(即於2024年到期的0.90%可轉股債券)，所得款項淨額約為2,062百萬港元。於2020年2月29日，該等可轉股債券的發行所得款項淨額按如下所述動用：

	佔所得款項淨額的百分比	可轉股債券所得款項淨額 百萬港元	截至2020年 2月29日 止六個月 所動用金額 百萬港元	截至2020年 2月29日 未動用金額 百萬港元
購回於2020年1月到期的現有可轉股債券	75.8%	1,564	1,564	0
一般企業用途	4.8%	100	0	100
潛在收購	19.4%	398	0	398
總計	100%	2,062	1,564	498

中國教育行業外資擁有權相關的監管框架

中國的外商投資活動受《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》(「**負面清單**」)所載限制規限。負面清單由中華人民共和國國家發展和改革委員會與中華人民共和國商務部聯合頒佈並不時修訂，最新版本之負面清單於2019年6月30日發佈及於2019年7月30日生效。負面清單內行業的外商投資受當中所載特別管理措施規限。

根據負面清單，經營幼兒園、高中及高等教育機構(「**相關業務**」)限制為中外合作，即外國投資者僅可透過與按照由國務院於2003年頒佈並於2013年7月18日修訂的《中華人民共和國中外合作辦學條例》(「**《中外合作辦學條例》**」)於中國註冊成立的實體的合營企業經營幼兒園、高中及高等教育機構。負面清單亦規定，中方須於中外合作中處於主導地位，即(a)學校或教育機構的校長或其他主要行政負責人須具有中國國籍；及(b)中外合作辦學機構的董事會、理事會或聯合管理委員會的中方組成人員不得少於1/2。

企業管治及其他資料(續)

根據中華人民共和國教育部於2012年6月18日頒佈的《關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》(「**實施意見**」)，參與中國教育活動的外商投資公司須遵守負面清單。

根據《中外合作辦學條例》，為中國學生設立的中外合作辦學機構(幼兒園、高中及高等教育機構)(「**中外合作辦學機構**」)的外國投資者須為具備相關資歷及能提供優質教育的外國教育機構(「**資歷要求**」)。

此外，根據實施意見，中外合作辦學機構投資總額的外資比例應低於50%(「**外資擁有權限制**」)，且該等學校的設立須獲得省級或國家級教育機關批准。

本公司中國法律顧問亦表示，現時仍未能確定外國投資者須達到何種具體標準(如經驗年期以及於外國司法管轄區擁有權的形式及程度)方可向相關教育機關證明其符合資歷要求。

企業管治及其他資料(續)

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於2020年2月29日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	於本公司 持股概約 百分比 ⁽¹⁾	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生 ⁽²⁾	實益擁有人／全權信託創辦人／其他	2,157,249,000 ⁽³⁾	64.60%	好倉
李女士 ⁽²⁾	全權信託受益人／實益擁有人／配偶權益／其他	2,162,152,000 ^{(4)及(5)}	64.74%	好倉
邱紅軍	實益擁有人	3,261,000 ⁽⁶⁾	0.10%	好倉

附註：

- (1) 根據2020年2月29日之已發行股份總數3,339,640,183股計算。
- (2) 光宇投資控股有限公司的全部股本由TMF (Cayman) Ltd.的代名人Baikal Lake Investment全資擁有，TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人，而Nan Hai Trust是李光宇先生(作為委託人)為李先生、李女士及其他人士之利益而於2016年9月6日設立的全權信託。李先生(作為Nan Hai Trust的創辦人)及李女士(作為Nan Hai Trust的受益人)各自視為擁有光宇投資所持1,833,500,000股股份的權益。
- (3) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，李先生可獲得的7,899,600股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (4) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，李女士可獲得的9,730,400股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (5) 李女士的配偶葛聰擁有326,000股股份的權益，因此李女士被視為擁有葛聰所持326,000股股份的權益。
- (6) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，邱紅軍可獲得的2,934,900股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。

企業管治及其他資料(續)

於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	註冊資本金額	佔法團權益的百分比	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生	宇華投資管理	實益擁有人	人民幣40,000,000元	80%	好倉
	鄭州宇華教育投資	實益擁有人	人民幣18,000,000元	36%	好倉
	鄭州中美教育投資	實益擁有人	人民幣30,000,000元	60%	好倉
	鄭州秦風教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
	鄭州漢晨教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
李女士	宇華投資管理	實益擁有人	人民幣10,000,000元	20%	好倉
	鄭州宇華教育投資	實益擁有人	人民幣32,000,000元	64%	好倉
	鄭州中美教育投資	實益擁有人	人民幣20,000,000元	40%	好倉
	鄭州秦風教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣600,000元	60%	好倉
	鄭州漢晨教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣600,000元	60%	好倉

除上文所披露者外，於2020年2月29日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文規定被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或本公司根據證券及期貨條例第352條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

企業管治及其他資料(續)

主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於2020年2月29日，據董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉或本公司根據證券及期貨條例第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉：

股東姓名	身份／權益性質	股份數目	於本公司持股 概約百分比 ⁽¹⁾	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生 ⁽²⁾	實益擁有人／ 全權信託創辦人／其他	2,157,249,000 ⁽⁴⁾	64.60%	好倉
李女士 ⁽²⁾	全權信託受益人／ 實益擁有人／配偶權益／ 其他	2,162,152,000 ^{(5)及(6)}	64.74%	好倉
Baikal Lake Investment ⁽²⁾	受控法團之權益／其他	2,137,500,000	64.00%	好倉
光宇投資 ⁽²⁾	實益擁有人／其他	2,137,500,000	64.00%	好倉
TMF (Cayman) Ltd. ⁽³⁾	受託人／其他	2,137,500,000	64.00%	好倉
Bank of America Corporation	受控法團之權益	388,035,958	11.62%	好倉
		385,848,659	11.55%	淡倉

附註：

- (1) 根據2020年2月29日之已發行股份總數3,339,640,183股計算。
- (2) 光宇投資控股有限公司的全部股本由TMF (Cayman) Ltd.的代名人Baikal Lake Investment持有，TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人，而Nan Hai Trust是李先生(作為委託人)為李先生、李女士及其他人士之利益而於2016年9月6日設立的全權信託。
- (3) TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人。
- (4) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，李先生可獲得的7,899,600股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (5) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，李女士可獲得的9,730,400股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (6) 李女士的配偶葛聰擁有326,000股股份的權益，因此李女士被視為擁有葛聰所持326,000股股份的權益。

企業管治及其他資料(續)

除上文所披露者外，於2020年2月29日，據本公司董事所知，並無任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

首次公開發售前購股權計劃

股份獎勵計劃

本集團自2016年9月1日起採納首次公開發售前購股權計劃，旨在獎勵董事、高級管理層及其他僱員為本集團所作貢獻，吸引及留任本集團合適人才。首次公開發售前購股權計劃不受上市規則第17章的條文規限。

有關計劃於截至2020年2月29日止六個月之變動詳情載於財務資料附註15。

1. 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃旨在為選定參與者提供機會購買本公司權益，並激勵該等人士為本公司及其股東的整體利益作出努力，提升本公司及其股份價值。首次公開發售前購股權計劃將使本公司靈活留任、激勵、獎勵選定參與者並給予酬勞、補償及／或福利。

企業管治及其他資料(續)

下表列示截至2020年2月29日根據首次公開發售前購股權計劃已授出惟尚未行使的購股權詳情。自截至2020年2月29日止六個月期間至本中期報告日期概無授出任何購股權。有關購股權於報告期間之變動詳情，請參閱財務資料附註15。

承授人	職位	於2019年 9月1日 未償還 餘額	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 註銷/失效	於2020年 2月29日 尚未行使	購股權期限	行使價
董事及聯繫人								
李先生	執行董事； 董事會主席	13,824,300	—	5,924,700	—	7,899,600	授出日期起 計5年	每股 0.00001港元
李女士	執行董事； 董事會副主席； 行政總裁	17,028,200	—	7,297,800	—	9,730,400	授出日期起 計5年	每股 0.00001港元
邱紅軍	執行董事； 財務總監； 副總裁	2,934,900	—	—	—	2,934,900	授出日期起 計15年	每股 0.00001港元
葛聰	大學董事兼 李女士配偶	293,400	—	—	—	293,400	授出日期起 計20年	每股 0.00001港元
小計		34,080,800		13,222,500		20,858,300		
其他僱員								
325名僱員		114,310,990	—	2,800,000	—	111,510,990	授出日期 起計20年	每股 0.00001港元
小計		114,310,990	—	2,800,000	—	111,510,990		
總計		148,391,790	—	16,022,500	—	132,369,290		

2. 股份獎勵計劃

於2017年2月8日採納的股份獎勵計劃主要條款概述於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 2.股份獎勵計劃」一節。股份獎勵計劃並非購股權計劃，因而不受上市規則第17章的條文規限。截至本中期報告日期，概無根據股份獎勵計劃授出或同意授出股份。

企業管治及其他資料(續)

董事收購股份或債權證之權利

除本中期報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期間任何時間概無訂立任何安排，致使董事有權透過收購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲得利益，董事或彼等配偶或未滿18歲的子女於報告期間任何時間亦無獲授任何認購本公司或任何其他法團之股本或債券的權利或行使任何此類權利。

審閱中期財務資料報告



羅兵咸永道

致中国宇华教育集团有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

緒言

本所(以下簡稱「我們」)已審閱載於第34至77頁的中国宇华教育集团有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料，此等財務資料包括於2020年2月29日的中期簡明合併資產負債表、截至該日期止六個月的中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定編製中期財務資料報告須遵守相關規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列中期財務資料。我們的責任是根據審閱結果對中期財務資料作出結論，並根據協定委聘條款僅向整體董事會報告，除此之外，本報告不可用作其他用途。我們並不就本報告內容向任何其他人士承擔責任或負上法律責任。

審閱範圍

我們按照國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱工作。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠較根據國際核數準則進行審核之範圍為小，故我們無法保證我們會知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據審閱結果，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團中期財務資料在各重大方面未根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2020年4月27日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明合併損益表

		截至 2020年 2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
	附註		
收入	7	1,260,408	801,013
收入成本	8	(527,932)	(344,441)
毛利		732,476	456,572
銷售開支	8	(35,647)	(9,976)
行政開支	8	(122,629)	(91,895)
金融資產減值虧損淨額		(3,444)	—
其他收入		13,585	16,587
其他(虧損)/收益 — 淨額	9	(453,949)	4,666
經營利潤		130,392	375,954
財務收入		18,947	16,351
財務開支		(68,775)	(33,252)
財務開支 — 淨額		(49,828)	(16,901)
所得稅前利潤		80,564	359,053
所得稅抵免	10	4,427	4,867
期內利潤		84,991	363,920
利潤歸屬於：			
— 本公司股權持有人		17,233	330,391
— 非控股權益		67,758	33,529
		84,991	363,920
本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)			
每股基本盈利		0.01	0.10
每股攤薄盈利		0.01	0.10

第40至77頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併綜合收益表

	截至	
	2020年 2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	84,991	363,920
其他綜合虧損		
可重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(16,008)	(17,667)
與可轉股債券的負債信貸風險變動有關之公平值變動	14,699	—
不會重新分類至損益的項目		
按公平值計入其他綜合收入的股權投資之公平值變動	97	—
期內其他綜合虧損(已扣稅)	(1,212)	(17,667)
期內綜合收入總額	83,779	346,253
期內綜合收入總額歸屬於：		
— 本公司股權持有人	16,021	312,724
— 非控股權益	67,758	33,529
	83,779	346,253

第40至77頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併資產負債表

	附註	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
預付土地租金	12	—	1,651,195
物業、廠房及設備	12	3,700,428	3,705,965
無形資產	12	1,557,361	1,570,379
使用權資產	12	1,804,933	—
其他非流動資產		73,553	20,639
非流動資產總額		7,136,275	6,948,178
流動資產			
貿易及其他應收款項	13	48,338	81,231
按公平值計入其他綜合收入的金融工具		3,420	3,323
現金及現金等價物		1,577,633	2,125,719
受限制現金		290,092	291,716
初始期限超過三個月的定期存款		—	333,131
流動資產總額		1,919,483	2,835,120
總資產		9,055,758	9,783,298
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	14	28	28
股份溢價	14	1,792,355	1,803,948
儲備		760,144	776,896
保留盈利		1,096,001	1,080,192
本公司股權持有人應佔資本及儲備		3,648,528	3,661,064
非控股權益		550,269	482,511
總權益		4,198,797	4,143,575
負債			
非流動負債			
借款	17	32,629	506,979
遞延所得稅負債	20	516,638	521,065
租賃負債	12	33,602	—
按公平值計入損益的金融工具	18	2,028,588	149,349
遞延收入		2,104	5,758
非流動負債總額		2,613,561	1,183,151
流動負債			
應計費用及其他應付款項	16	781,545	963,014
借款	17	269,278	1,065,394
合約負債		1,181,728	1,301,163
租賃負債	12	10,849	—
按公平值計入損益的金融工具	18	—	1,127,001
流動負債總額		2,243,400	4,456,572
負債總額		4,856,961	5,639,723
總權益及負債		9,055,758	9,783,298

第40至77頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併權益變動表

附註	本公司股權持有人應佔										總計
	股本 (附註14)	股份溢價 (附註14)	資本儲備	法定 盈餘儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	庫存股	其他 綜合收入	保留盈利	股權持有人 應佔資本 及儲備	非控股權益	
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
未經審核											
2019年8月31日結餘	28	1,803,948	150,046	672,897	130,472	(134,721)	(41,798)	1,080,192	3,661,064	482,511	4,143,575
會計政策變動	4	—	—	—	—	—	—	(1,424)	(1,424)	—	(1,424)
2019年9月1日經重列 總權益	28	1,803,948	150,046	672,897	130,472	(134,721)	(41,798)	1,078,768	3,659,640	482,511	4,142,151
綜合收入											
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	17,233	17,233	67,758	84,991
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	(16,008)	—	(16,008)	—	(16,008)
按公平值計入其他綜合 收入的資產公平值變動	6	—	—	—	—	—	97	—	97	—	97
與可轉股債券的負債 信貸風險變動有關之 公平值變動	18	—	—	—	—	—	14,699	—	14,699	—	14,699
期內綜合收入總額	—	—	—	—	—	—	(1,212)	17,233	16,021	67,758	83,779
與擁有人的交易總額											
與國際金融公司貸款有關 之轉換	14	—	166,610	—	—	—	—	—	166,610	—	166,610
與前期可轉股債券有關之 轉換	14	—	10,803	—	—	—	—	—	10,803	—	10,803
行使以股份為基礎的 薪酬時發行股份	15	—	30,036	—	(30,036)	—	—	—	—	—	—
以股份為基礎的薪酬	15	—	—	—	14,496	—	—	—	14,496	—	14,496
股息分派	21	—	(219,042)	—	—	—	—	—	(219,042)	—	(219,042)
與擁有人的交易總額	—	(11,593)	—	—	(15,540)	—	—	—	(27,133)	—	(27,133)
2020年2月29日結餘	28	1,792,355	150,046	672,897	114,932	(134,721)	(43,010)	1,096,001	3,648,528	550,269	4,198,797

中期簡明合併權益變動表(續)

	附註	本公司股權持有人應佔								非控股權益	總計
		股本 (附註14)	股份溢價 (附註14)	資本儲備	法定 盈餘儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	庫存股	換算儲備	保留盈利		
		(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
未經審核											
2018年9月1日結餘		28	2,130,457	150,046	505,994	127,920	(134,721)	(66,460)	762,140	283,779	3,759,183
綜合收入											
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	330,391	33,529	363,920
貨幣換算差額		—	—	—	—	—	—	(17,667)	—	—	(17,667)
期內綜合收入總額		—	—	—	—	—	—	(17,667)	330,391	33,529	346,253
與擁有人的交易總額											
收購附屬公司		—	—	—	—	—	—	—	—	10,998	10,998
行使以股份為基礎的 薪酬時發行股份	15	—	37,568	—	—	(37,568)	—	—	—	—	—
以股份為基礎的薪酬	15	—	—	—	—	20,060	—	—	—	—	20,060
股息分派	21	—	—	—	—	—	—	—	(180,436)	—	(180,436)
與擁有人的交易總額		—	37,568	—	—	(17,508)	—	—	(180,436)	10,998	(149,378)
2019年2月28日結餘		28	2,168,025	150,046	505,994	110,412	(134,721)	(84,127)	912,095	328,306	3,956,058

第40至77頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併現金流量表

	附註	截至 2020年 2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
經營所得現金		556,611	323,023
已付利息		(61,501)	(10,321)
經營活動所得現金淨額		495,110	312,702
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(125,828)	(57,049)
預付土地租金付款		(117,508)	—
於河南省新建校區預付款項		(61,419)	—
預付土地租金退款		—	943
購買無形資產		(3,159)	(357)
出售物業、廠房及設備所得款項		1,569	979
出售無形資產所得款項		3	—
購買按公平值計入損益的金融工具		(400,000)	(3,309,990)
出售按公平值計入損益的金融工具		400,217	2,750,499
前期收購附屬公司		(69,612)	(137,567)
初始期限超過三個月的定期存款變動		329,395	(742,241)
受限制銀行存款變動		(40)	1,052
已收利息		7,111	4,516
就轉讓債權支付應付款項		—	(124,372)
投資活動所用現金淨額		(39,271)	(1,613,587)
融資活動所得現金流量			
發行可轉股貸款		—	167,703
發行可轉股債券	18	1,876,402	810,938
支付可轉股債券發行成本		(18,756)	(14,466)
贖回可轉股債券	18	(1,388,768)	—
已付本公司股權持有人股息		(219,042)	—
融資租賃付款	17	(3,464)	(3,464)
借款所得款項	17	369,894	395,834
償還借款	17	(1,608,739)	(495,735)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(992,473)	860,810
現金及現金等價物減少淨額		(536,634)	(440,075)
期初現金及現金等價物		2,125,719	1,593,177
現金及現金等價物匯兌虧損		(11,452)	(2,930)
期末現金及現金等價物		1,577,633	1,150,172

第40至77頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

中国宇华教育集团有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)及泰國(「泰國」)提供民辦正規全方位教育服務(「業務」)。

本公司於2016年4月25日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited的辦事處，地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, the Cayman Islands。本公司的最終控股公司為光宇投資控股有限公司。本集團最終控股方為李光宇先生(「控股股東」)，彼亦為本公司的執行董事兼董事會主席。

本公司股份自2017年2月28日起在香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)。

本中期簡明合併財務資料均以人民幣列示，除另有指明外，所有金額均約整至千元。

關鍵事項

(a) 發行於2024年到期的可轉股債券

2019年12月27日(「發行日期」)，本公司完成發行本金總額2,088,000,000港元於2024年12月到期且年利率為0.90%的可轉股債券(「於2024年到期的可轉股債券」)。本集團於2019年12月27日收取發行相關現金所得款項人民幣1,876,402,000元。

詳情載於附註18。

(b) 贖回前期可轉股債券

2019年12月27日，本公司贖回及註銷與本金總額928,000,000港元於2020年1月到期且年利率為3.00%之可轉股債券(「前期可轉股債券」)有關的所有未償還結餘。本集團於2019年12月27日支付贖回相關現金款項人民幣1,388,768,000元。

詳情載於附註18。

(c) 國際金融公司貸款

2018年5月31日，本集團與國際金融公司(「國際金融公司」或「借款人」)訂立貸款協議，據此，國際金融公司同意借出且本公司同意借入本金最高75百萬美元的貸款，包括首批貸款50百萬美元(「首批貸款」)及一批25百萬美元的可轉股貸款(「可轉股貸款」，國際金融公司可選擇按轉股價每股5.75港元轉換為本公司普通股)(「國際金融公司貸款」)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

1 一般資料(續)

關鍵事項(續)

(c) 國際金融公司貸款(續)

2020年1月30日，借款人根據協議轉換24.9百萬美元的可轉股貸款，剩餘0.1百萬美元(相當於約人民幣689,000元)的可轉股貸款則轉移至借款。

2020年1月10日，本集團已償還首批貸款50百萬美元(相當於約人民幣346,750,000元)。

詳情載於附註17及附註18。

2 編製基準

截至2020年2月29日止六個月的本中期簡明合併財務資料已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明合併財務資料應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2019年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

於2020年2月29日，本集團流動負債超出流動資產人民幣323,916,000元。2020年2月29日的流動負債包括與預收學費及寄宿費相關的合約負債人民幣1,181,728,000元及借款人民幣269,278,000元(附註17)。此外，於2020年2月29日，本集團非流動負債為人民幣2,613,561,000元，包括：借款人民幣32,629,000元(附註17)(根據各自的借款協議，該等借款的本金均應於期結日起計十二個月後償還)；及分類為按公平值計入損益的金融負債之可轉股債券人民幣2,028,588,000元(「可轉股債券」，於2024年12月償還，且受限於認購協議訂明的贖回及轉換條款與條件)(附註18)。於2020年2月29日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,577,633,000元。

管理層審慎考慮本集團的未來流動資金及表現(包括發生觸發贖回可轉股債券之事件的可能性)以及可用融資來源，以評估本集團會否有足夠資金履行財務責任及承擔以及持續經營。管理層已編製本集團自2020年2月29日起計不少於12個月的現金流量預測，並表明本集團將有充足財務資源支持營運及履行自2020年2月29日起計未來十二個月內到期的財務責任及承擔。

本公司董事已審閱本集團的現金流量預測連同相關基準及假設，並信納按持續經營基準編製簡明合併中期財務報表的適當性。

中期簡明合併財務資料附註(續)

3 會計政策

本財務資料所應用會計政策與截至2019年8月31日止年度的年度財務報表所應用者(載於該等年度財務報表)一致，惟採納下文所載的新訂與經修訂準則除外。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團自2019年9月1日開始的年度報告期首次應用以下準則及修訂：

- 國際財務報告準則第16號租賃

採納國際財務報告準則第16號後，本集團須改變會計政策並作出若干追溯調整，採納該準則及新會計政策的影響於下文附註4披露。其他準則對先前期間確認之金額並無任何影響，預計對當前或未來期間亦無重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

		於下列日期開始的 會計期間生效
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義、負債分類為流動或非流動	2020年9月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	2020年9月1日
財務報告概念框架	財務報告概念框架	2020年9月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日

本集團尚未於本中期財務資料中提早採納上述新訂或經修訂準則及詮釋，將按照彼等各自的生效日期應用該等新訂或經修訂準則及詮釋。本集團已開始評估上述準則及詮釋對本集團的影響。

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 會計政策變動

本附註闡釋採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表之影響，並於下文附註4(a)披露自2019年1月1日起應用之新會計政策。

本集團自2019年9月1日起追溯採納國際財務報告準則第16號，但經該準則具體過渡條文允許，不會重列2019年報告期間的比較資料。因此，重新分類及新租賃規則引致的調整於2019年9月1日的期初資產負債表中確認。

(a) 就採納國際財務報告準則第16號確認的調整

採納國際財務報告準則第16號時，本集團確認與先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」之租賃有關的租賃負債。於2019年9月1日，該等負債按剩餘租賃付款的現值計量，並使用承租人的增量借款利率貼現。2019年9月1日租賃負債應用的承租人加權平均增量借款利率為7.2%。

對於先前分類為融資租賃的租賃，實體將緊接過渡前租賃資產及租賃負債的賬面值確認為初始應用日期之使用權資產及租賃負債的賬面值。國際財務報告準則第16號的計量原則僅於該日後應用。租賃負債的重新計量於緊隨初始應用日期後確認為相關使用權資產的調整。

	2019年9月1日 人民幣千元
於2019年8月31日披露的經營租賃承擔	52,002
於初始應用日期使用承租人增量借款利率貼現	34,112
加：於2019年8月31日確認的融資租賃負債	21,760
(減)：按直線基準確認為開支的短期租賃	(3,628)
(減)：按直線基準確認為開支的低價值租賃	(2,170)
於2019年9月1日確認的租賃負債	50,074
其中：	
流動租賃負債	8,834
非流動租賃負債	41,240
	50,074

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 會計政策變動(續)

(a) 就採納國際財務報告準則第16號確認的調整(續)

物業租賃的相關使用權資產按追溯基準計量，猶如一直應用新規則。其他使用權資產按相等於租賃負債的數額計量，並就與2019年9月1日資產負債表中確認之租賃有關的任何預付或應計租賃付款作出調整。概無繁重的租賃合約要求於初始應用日期調整使用權資產。

已確認的使用權資產之相關資產類別如下：

	2020年 2月29日 人民幣千元	2019年 9月1日 人民幣千元
物業	62,559	68,155
預付土地租金	1,741,608	1,651,195
汽車	766	963
使用權資產總額	1,804,933	1,720,313

會計政策變動影響2019年9月1日資產負債表上的下列各項：

- 物業、廠房及設備 — 減少人民幣31,475,000元
- 預付土地租金 — 減少人民幣1,651,195,000元
- 使用權資產 — 增加人民幣1,720,313,000元
- 貿易及其他應收款項 — 減少人民幣2,450,000元
- 其他非流動資產 — 減少人民幣6,967,000元
- 借款 — 減少人民幣21,760,000元
- 租賃負債 — 增加人民幣50,074,000元。

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 會計政策變動(續)

(a) 就採納國際財務報告準則第16號確認的調整(續)

2019年9月1日保留盈利的淨影響減少人民幣1,424,000元。

由於會計政策變動，2020年2月的分部資產及分部負債均有所增加。租賃負債及使用權資產現時計入分部資料。受政策變動影響的分部如下：

	1至12年級				
	幼兒園 (人民幣千元)	學校 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
未經審核					
於2020年2月29日					
資產總額	4,547	13,592	6,495	—	24,634
負債總額	5,459	14,176	6,487	—	26,122

由於採納國際財務報告準則第16號，截至2020年2月29日止六個月的每股盈利減少人民幣0.00002元。

(b) 本集團的租賃業務及該等業務的入賬方式

截至2019年8月31日止財政年度，物業、廠房及設備租賃分類為融資或經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何獎勵)以直線法按租期自損益扣除。

自2019年9月1日起，租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。每筆租金於負債及融資成本分配。融資成本於租期內在損益扣除，使負債餘額的每期利息均有固定的利率。使用權資產按資產使用年限與租期的較短者以直線基準折舊。

租賃產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵
- 基於一項指數或利率的可變租賃付款
- 根據剩餘價值擔保承租人預期應付的款項

4 會計政策變動(續)

(b) 本集團的租賃業務及該等業務的入賬方式(續)

- 購買選擇權的行使價(倘承租人合理確定行使購買選擇權)；及
- 終止租賃的罰款(倘租期反映承租人行使購買選擇權)。

租賃付款使用租賃隱含的利率貼現。倘該利率不可釐定，則使用承租人的增量借款利率，即承租人為取得根據類似條款及條件處於類似經濟環境下的類似價值資產所須借款的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃獎勵
- 任何初始直接成本；及
- 恢復成本。

5 估計

管理層在編製中期財務資料時須作出對會計政策應用和資產及負債、收入及支出的報告金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

編製本中期簡明合併財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時所作重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至2019年8月31日止年度的合併財務報表所應用者相同。

若干金融工具的公平值估計

未在活躍市場上買賣的金融工具的公平值採用估值技術釐定。本集團在挑選各類方法及作出假設時運用判斷，主要基於各報告期末的市況。有關所採用主要假設及該等假設變動的影響詳情，請參閱附註6.3。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 金融風險管理

6.1 金融風險因素

本集團業務面對多項金融風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。

中期簡明合併財務資料並未包括年度財務報表規定的所有金融風險管理資料與披露，應與本集團截至2019年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自年末以來，風險管理政策概無變動。

6.2 流動性風險

為管理流動性風險，本集團監察並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，作為本集團營運資金並減低現金流量波動的影響。本集團預期以營運產生的內部現金流量及銀行借款應付未來現金流量需求。

於2020年2月29日，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,577,633,000元(2019年8月31日：人民幣2,125,719,000元)及貿易應收款項為人民幣9,985,000元(2019年8月31日：人民幣18,177,000元)，預期可隨時獲得現金流入以管理流動性風險。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 金融風險管理(續)

6.2 流動性風險(續)

下表分析乃根據結算日至合約到期日的剩餘期限將本集團的金融負債分類為相關到期日組別。下表披露的金額為訂約未折現現金流量。

	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審核					
於2020年2月29日					
借款(本金加利息， 不包括融資租賃)	281,913	25,320	16,899	—	324,132
租賃負債	9,261	7,134	17,432	22,337	56,164
可轉股債券	16,888	16,888	1,927,065	—	1,960,841
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	658,594	—	—	—	658,594
	966,656	49,342	1,961,396	22,337	2,999,731
經審核					
於2019年8月31日					
借款(本金加利息， 不包括融資租賃)	1,119,055	217,836	280,412	73,082	1,690,385
可轉股債券	874,575	—	—	—	874,575
可轉股貸款	33,614	57,751	106,024	—	197,389
融資租賃	3,464	3,464	10,392	6,927	24,247
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	814,297	—	—	—	814,297
	2,845,005	279,051	396,828	80,009	3,600,893

6.3 公平值估計

下表按計量公平值之估值技術所用輸入數據的層級分析本集團於2020年2月29日按公平值入賬之金融工具。有關輸入數據按下文所述分類歸入公平值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 金融風險管理(續)

6.3 公平值估計(續)

- 資產或負債可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察的輸入數據(第1級包括的報價除外)(第2級)。
- 資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第3級)。

下表呈列於2020年2月29日及2019年8月31日本集團按公平值計量的資產：

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
第3級 資產		
按公平值計入其他綜合收入的金融工具	3,420	3,323
負債		
按公平值計入損益的金融工具	2,028,588	1,276,350

下表呈列截至2020年2月29日止六個月第3級金融資產的變動：

	使用重大 不可觀察輸入 數據的公平值 計量(第3級) 人民幣千元
2019年9月1日結餘	3,323
添置	400,000
結算	(400,217)
於損益確認的收益及虧損	217
於其他綜合收入確認的收益及虧損	97
2020年2月29日結餘	3,420

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 金融風險管理(續)

6.3 公平值估計(續)

下表呈列截至2019年2月28日止六個月第3級金融資產的變動：

	使用重大 不可觀察輸入 數據的公平值 計量(第3級) 人民幣千元
2018年9月1日結餘	—
添置	3,309,990
結算	(2,750,499)
於損益確認的收益及虧損	10,509
2019年2月28日結餘	570,000

下表呈列截至2020年2月29日止六個月第3級金融負債的變動：

	2024年 可轉股債券 (第3級) 人民幣千元	前期 可轉股債券 (第3級) 人民幣千元	國際金融 公司貸款 項下可轉股 貸款 (第3級) 人民幣千元	總計 (第3級) 人民幣千元
2019年9月1日結餘	—	1,102,110	174,240	1,276,350
添置	1,876,402	—	—	1,876,402
結算	—	(1,388,768)	—	(1,388,768)
轉換為已繳足普通股	—	(10,803)	(166,610)	(177,413)
轉換為普通貸款	—	—	(689)	(689)
於損益確認的收益及虧損	163,014	297,461	(6,941)	453,534
於其他綜合收入確認的收益 及虧損 — 負債信貸風險變動 導致的公平值變動	(14,699)	—	—	(14,699)
匯兌差額	3,871	—	—	3,871
2020年2月29日結餘	2,028,588	—	—	2,028,588
期內計入損益的未變現收益 或虧損變動	163,014	—	—	163,014

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 金融風險管理(續)

6.3 公平值估計(續)

下表呈列截至2019年2月28日止六個月第3級金融負債的變動：

	使用重大 不可觀察輸入 數據的公平值 計量(第3級) 人民幣千元
2018年9月1日結餘	—
添置	978,641
於損益確認的收益及虧損	(7,784)
2019年2月28日結餘	970,857
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	(7,784)

於2020年2月29日，由於期限短，本集團的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金和貿易及其他應收款項)及金融負債(包括應計費用及其他應付款項)的賬面值與公平值相若。

按公平值計入損益的金融資產公平值以同類金融工具可獲得的當期市場利率貼現未來現金流量估計得出。

按公平值計入損益的金融負債公平值參考獨立估值師所作估值採用二叉法釐定。

下表概述第3級公平值計量所使用重大不可觀察輸入數據的定量資料：

於2024年到期的可轉股債券	公平值 人民幣千元	不可觀察輸入數據
於發行日期	1,876,402	股息率：3.00% 波動率：42.00% 無風險利率：1.67% 內部收益率：5.59% 債券收益率：5.52%
於2020年2月29日	2,028,588	股息率：3.00% 波動率：41.00% 無風險利率：0.95% 內部收益率：4.87% 債券收益率：5.08%

6 金融風險管理(續)

6.3 公平值估計(續)

本集團的估值流程

本集團的財務部對金融資產及金融負債進行估值，包括對第3級的公平值進行估值。財務部直接向首席財務官報告相關情況。首席財務官與財務部至少每半年(與本集團半年報告日期一致)就估值流程及結果展開討論。

估值技術為折現現金流量法。未來現金流量乃參考銀行金融投資產品的基準收益率採用預期收益率進行估計及貼現。

7 分部資料

本集團主要於中國及泰國從事提供幼兒園至大學民辦正規教育服務。

執行董事視為本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)。管理層根據主要經營決策者審閱的資料釐定經營分部，用於分配資源及評估表現。

主要經營決策者從服務角度考慮業務。當本集團公司的經濟特徵相似，而分部在：(i)服務的性質；(ii)所服務學生的類型或類別；(iii)供應服務所用方法；及(iv)(倘適用)監管環境的性質各方面相似時，本集團經營分部被綜合入賬。主要經營決策者認為，本集團主要從事三個不同分部，面對不同的業務風險及具備不同的經濟特徵，就分部呈報目的而言，本集團的經營及可呈報分部分別為幼兒園、1至12年級學校及大學。

就監察分部表現及分配分部間資源而言，分部業績指各分部所賺利潤。此為就資源分配及評估分部表現目的向主要經營決策者呈報的方法。

個別分部業務的指定資產及負債計入該分部的總資產及負債。

本集團有大量客戶，截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 分部資料(續)

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，向主要經營決策者提供的可呈報分部之資料如下：

	幼兒園 (人民幣千元)	1至12年級 學校 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
未經審核 截至2020年2月29日止六個月						
收入	26,657	323,810	909,941	1,241	(1,241)	1,260,408
收入成本	(14,345)	(165,572)	(348,015)	—	—	(527,932)
毛利	12,312	158,238	561,926	1,241	(1,241)	732,476
銷售開支	(13)	(10,228)	(25,398)	(8)	—	(35,647)
行政開支	(3,038)	(21,412)	(79,849)	(19,571)	1,241	(122,629)
金融資產減值虧損淨額	—	—	(3,444)	—	—	(3,444)
其他收入	12	4,766	8,790	17	—	13,585
其他(虧損)/收益—淨額	(24)	(656)	386	(453,655)	—	(453,949)
經營利潤	9,249	130,708	462,411	(471,976)	—	130,392
財務開支—淨額	(66)	(943)	(16,256)	(32,563)	—	(49,828)
所得稅前利潤	9,183	129,765	446,155	(504,539)	—	80,564
所得稅抵免	—	1,789	2,638	—	—	4,427
期內利潤	9,183	131,554	448,793	(504,539)	—	84,991

	幼兒園 (人民幣千元)	1至12年級 學校 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
未經審核 於2020年2月29日						
資產總額	185,108	2,924,955	8,197,794	3,974,259	(6,226,358)	9,055,758
負債總額	52,409	1,393,673	3,248,466	6,536,213	(6,373,800)	4,856,961
其他分部資料						
截至2020年2月29日止六個月						
添置非流動資產	1,036	6,758	232,498	16	—	240,308
折舊及攤銷	(819)	(29,443)	(98,509)	(1,865)	—	(130,636)
出售物業、廠房及設備虧損	24	606	551	21	—	1,202

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 分部資料(續)

	幼兒園 (人民幣千元)	1至12年級 學校 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
未經審核						
截至2019年2月28日止六個月						
收入	28,058	302,978	469,977	1,200	(1,200)	801,013
收入成本	(13,866)	(146,791)	(183,679)	(105)	—	(344,441)
毛利	14,192	156,187	286,298	1,095	(1,200)	456,572
銷售開支	—	(5,577)	(3,911)	(488)	—	(9,976)
行政開支	(3,186)	(19,958)	(38,114)	(31,837)	1,200	(91,895)
其他收入	—	12,161	4,426	—	—	16,587
其他收益/(虧損) — 淨額	657	3,272	2,767	(2,030)	—	4,666
經營利潤	11,663	146,085	251,466	(33,260)	—	375,954
財務收入/(開支) — 淨額	(4,808)	173	377	(12,643)	—	(16,901)
所得稅前利潤	6,855	146,258	251,843	(45,903)	—	359,053
所得稅抵免	—	1,947	2,920	—	—	4,867
期內利潤	6,855	148,205	254,763	(45,903)	—	363,920
於2019年2月28日						
資產總額	166,509	2,338,887	4,459,156	6,798,285	(6,355,613)	7,407,224
負債總額	60,772	1,116,017	1,504,386	4,962,636	(4,192,645)	3,451,166
其他分部資料						
截至2019年2月28日止六個月						
添置非流動資產	237	2,530	33,850	48	—	36,665
因收購附屬公司而添置 非流動資產	—	157,947	323,979	—	—	481,926
折舊及攤銷	(1,308)	(26,806)	(52,439)	(3,499)	—	(84,052)
出售物業、廠房及設備虧損	(160)	(239)	(2,701)	—	—	(3,100)

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 分部資料(續)

下表列示按客戶位置劃分的外部客戶收入明細。

	截至	
	2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
中國	1,174,577	795,337
泰國	85,831	5,676
	1,260,408	801,013

下表列示按客戶位置劃分的非流動資產(不包括遞延稅項資產)明細。

	2020年 2月29日 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 8月31日 (人民幣千元) (未經審核)
中國	6,797,460	6,652,896
泰國	338,815	295,282
	7,136,275	6,948,178

中期簡明合併財務資料附註(續)

8 按性質劃分的開支

	截至	
	2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
僱員福利開支	342,315	245,203
— 工資、薪金、花紅及其他福利	327,819	225,143
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註15)	14,496	20,060
物業、廠房及設備折舊(附註12)	86,433	61,547
使用權資產折舊	28,300	—
預付土地租金攤銷(附註12)	—	11,518
無形資產攤銷(附註12)	15,903	10,987
食堂開支	13,736	12,731
學生培訓及獎學金開支	40,140	15,798
學校消耗品	21,015	19,491
公共事業開支	24,272	15,954
維修開支	18,296	5,587
行銷開支	20,595	3,244
營業租賃開支	2,444	2,548
辦公室開支	42,642	13,945
顧問及專業費	10,524	14,597
差旅及招待開支	7,932	2,706
收購附屬公司相關開支	—	3,703
其他開支	11,661	6,753
	686,208	446,312

中期簡明合併財務資料附註(續)

9 其他(虧損)/收益 — 淨額

	截至	
	2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
期末／年末按公平值計入損益的金融負債虧損淨額	(163,014)	(387)
贖回前期可轉股債券的虧損淨額	(297,461)	—
轉換國際金融公司貸款項下可轉股貸款的收益淨額	6,941	—
出售物業、廠房及設備虧損	(1,202)	(3,100)
出售按公平值計入損益的金融資產之收益	217	10,509
捐贈	570	(100)
免除債務虧損	—	(2,256)
	(453,949)	4,666

10 所得稅抵免

	截至	
	2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
當期稅項		
期內所得稅前利潤的當期稅項	—	—
遞延稅項		
遞延稅項資產減少(附註20)	(500)	—
遞延稅項負債減少(附註20)	4,927	4,867
期內遞延稅項開支	4,427	4,867
所得稅抵免	4,427	4,867

(a) 開曼群島利得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此可免繳開曼群島所得稅。

(b) 英屬維爾京群島利得稅

本公司於英屬維爾京群島的直接附屬公司根據2004年英屬維爾京群島公司法註冊成立，因此可免繳英屬維爾京群島所得稅。

10 所得稅抵免(續)

(c) 香港利得稅

由於截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月本公司及本集團在香港並無錄得應課稅利潤，故並未就香港利得稅計提撥備。

(d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

在中國註冊成立的實體就應課稅利潤計提企業所得稅。根據2008年1月1日起生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月企業所得稅稅率為25%。

根據《民辦教育促進法實施條例》，倘民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學術資格教育的民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，則有關學校可享有所得稅免稅優惠。本集團所有學校均獲相關地方稅務機構豁免就學費收入繳納企業所得稅。

根據西藏自治區相關稅務法規，本公司的全資附屬公司西藏元培信息科技管理有限公司(「西藏元培」)的企業所得稅稅率為15%。

(e) 泰國企業所得稅

對泰國公司應課稅純利採用之法定企業所得稅稅率為20%。根據相關泰國法規，從事高等教育的實體毋須繳納泰國所得稅。

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 每股盈利

(a) 基本

截至2020年2月29日止六個月的每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以截至2020年2月29日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

	截至 2020年 2月29日 止六個月 (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	17,233	330,391
已發行普通股加權平均數(千股)	3,292,972	3,204,396
每股基本盈利(人民幣元)	0.01	0.10

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設截至2020年2月29日止六個月所有攤薄性潛在普通股已轉換為普通股而調整發行在外普通股的加權平均數後，基於本公司股權持有人應佔經調整利潤計算。

	截至 2020年 2月29日 止六個月 (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	17,233	330,391
調整：		
— 可轉股貸款之利息節省及公平值變動	—	(10,881)
本公司股權持有人應佔經調整利潤(人民幣千元)	17,233	319,510
已發行普通股加權平均數(千股)	3,292,972	3,204,396
調整：		
— 首次公開發售前購股權(千份)	89,526	74,614
— 可轉股貸款	—	4,472
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股)	3,382,498	3,283,482
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.01	0.10

中期簡明合併財務資料附註(續)

12(A) 物業、廠房及設備及無形資產

	物業、 廠房及設備 (人民幣千元) (未經審核)	商標 (人民幣千元) (未經審核)	學生群 (人民幣千元) (未經審核)	商譽 (人民幣千元) (未經審核)	其他 無形資產 (人民幣千元) (未經審核)
截至2020年2月29日止六個月					
期初賬面淨值	3,705,965	453,130	8,828	1,084,625	23,796
添置	119,641	—	—	—	3,159
出售	(2,771)	—	—	—	(3)
折舊及攤銷	(86,433)	(5,515)	(6,306)	—	(4,082)
匯兌差額	(4,499)	(169)	—	—	(102)
就國際財務報告準則第16號調整	(31,475)	—	—	—	—
於2020年2月29日期末賬面淨值	3,700,428	447,446	2,522	1,084,625	22,768
截至2019年2月28日止六個月					
期初賬面淨值	2,239,853	219,000	—	528,703	8,298
收購附屬公司	162,634	42,880	22,700	122,997	3,599
添置	36,308	—	—	—	357
出售	(4,079)	—	—	—	—
折舊及攤銷	(61,547)	(357)	(6,936)	—	(3,694)
於2019年2月28日期末賬面淨值	2,373,169	261,523	15,764	651,700	8,560

- (i) 於2020年2月29日，本集團賬面值為人民幣96,105,000元(2019年8月31日：人民幣103,196,000元)的樓宇已抵押作為本集團銀行借款的擔保。
- (ii) 於2020年2月29日，並無房屋擁有權證的樓宇賬面值為人民幣1,680,188,000元(2019年8月31日：人民幣1,731,536,000元)。本集團正申請有關證明，惟於2020年2月29日賬面值為人民幣21,917,000元(2019年8月31日：人民幣22,699,000元)的博望高中樓宇除外。

中期簡明合併財務資料附註(續)

12(B) 租賃

(i) 於資產負債表確認的金額

資產負債表列示與租賃相關的下列金額：

	2020年 2月29日 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 9月1日 (人民幣千元) (未經審核)
使用權資產		
— 樓宇	62,559	68,155
— 預付土地租金	1,741,608	1,651,195
— 汽車	766	963
	1,804,933	1,720,313
租賃負債		
— 流動	10,849	8,834
— 非流動	33,602	41,240
	44,451	50,074

(ii) 於損益表確認的金額

損益表列示與租賃相關的下列金額：

	截至 2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
使用權資產折舊費用		
— 樓宇	(5,596)	—
— 預付土地租金	(22,507)	—
— 汽車	(197)	—
	(28,300)	—
利息開支(計入財務成本)	1,370	—
短期租賃相關開支(計入已售商品及行政開支成本)	1,944	—
未列示為上述短期租賃的低價值資產租賃相關開支 (計入行政開支)	500	—

中期簡明合併財務資料附註(續)

12(B) 租賃(續)

(iii) 本集團的租賃業務及該等業務的入賬方式

本集團租賃若干辦公室、設備及汽車。租賃合約通常按固定期限為期2至20年作出，但下文(ii)所述延期選擇權。租賃條款按單獨基準磋商及包含各種不同條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款擔保物。

(iv) 本集團的土地使用權來自收購或由政府或公司劃撥。

(v) 政府劃撥的土地使用權於2020年2月29日的賬面值為人民幣545,123,640元(2019年8月31日：人民幣434,724,606元)，而有關的土地使用權證並無列明使用期。根據中國一般的年期，五十年估計可使用期是最恰當的估計。然而，未有相關行政部門的許可，本集團不可將政府劃撥的土地使用權出讓、出租或按揭。

(vi) 於2020年2月29日，本集團賬面值為人民幣111,111,000元(2019年8月31日：人民幣386,250,000元)的土地使用權已抵押作為本集團銀行借款的擔保。

(vii) 於2020年2月29日，並無土地使用權證的土地預付租金賬面值為人民幣20,578,000元(2019年8月31日：人民幣21,065,000元)。本集團正申請有關證明，惟於2020年2月29日賬面值為人民幣11,845,000元(2019年8月31日：人民幣12,196,000元)的博望高中樓宇除外。

中期簡明合併財務資料附註(續)

13 貿易及其他應收款項

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
應收學生款項	13,962	18,728
減值撥備	(3,977)	(551)
	9,985	18,177
其他應收款項		
按金	6,301	15,226
員工墊款	9,872	13,839
應收利息	857	7,968
其他	6,452	6,311
減值撥備	(56)	(38)
	23,426	43,306
預付款項		
預付開支	14,927	19,748
	48,338	81,231

2020年2月29日及2019年8月31日，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析載列如下：

	2020年 2月29日 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 8月31日 (人民幣千元) (經審核)
不超過1年	11,565	18,626
1年以上	2,397	102
	13,962	18,728

中期簡明合併財務資料附註(續)

14 股本及股份溢價

法定：	普通股數目	普通股面值 港元
未經審核 2020年2月29日	50,000,000,000	500,000

已發行並支付股款：	普通股數目	普通股面值	普通股 等同面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本及 股份溢價總額 人民幣千元
於2019年9月1日的結餘	3,284,758,210	32,848.00港元	28	1,803,948	1,803,976
與前期可轉股債券有關之轉換	3,738,316	37.00港元	—	10,803	10,803
行使以股份為基礎的薪酬時發行股份	16,022,500	160.00港元	—	30,036	30,036
與國際金融公司貸款有關之轉換	35,121,157	351.00港元	—	166,610	166,610
股息分派	—	—	—	(219,042)	(219,042)
於2020年2月29日的結餘	3,339,640,183	33,396.00港元	28	1,792,355	1,792,383

法定：	普通股數目	普通股面值 港元
未經審核 2019年2月28日	50,000,000,000	500,000

已發行並支付股款：	普通股數目	普通股面值	普通股 等同面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本及 股份溢價總額 人民幣千元
於2018年9月1日的結餘	3,264,938,460	32,650港元	28	2,130,457	2,130,485
行使以股份為基礎的薪酬時發行股份	19,819,750	198港元	—	37,568	37,568
於2019年2月28日的結餘	3,284,758,210	32,848港元	28	2,168,025	2,168,053

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 以股份為基礎的付款

首次公開發售前購股權計劃的尚未行使購股權數目變動及其加權平均行使價載列如下：

	未經審核 截至2020年2月29日止六個月	
	每份購股權 平均行使價 (港元)	購股權數目
期初結餘	0.00001	148,391,790
已行使購股權	0.00001	(16,022,500)
期末結餘	0.00001	132,369,290
期末可行使	0.00001	637,190

	未經審核 截至2019年2月28日止六個月	
	每份購股權 平均行使價 (港元)	購股權數目
期初結餘	0.00001	168,211,540
已行使購股權	0.00001	(19,819,750)
期末結餘	0.00001	148,391,790
期末可行使	0.00001	1,637,190

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 以股份為基礎的付款(續)

於2020年2月29日尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

屆滿日期	未經審核 2020年2月29日	
	每份購股權 行使價 (港元)	購股權數目
2036年9月1日	0.00001	132,369,290

於2019年2月28日尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

屆滿日期	未經審核 2019年2月28日	
	每份購股權 行使價 (港元)	購股權數目
2036年9月1日	0.00001	148,391,790

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的102,621,000份購股權有20年歸屬期。自首年、第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。於2020年2月29日，10,262,100份購股權已歸屬，607,900份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的15,658,000份購股權有20年歸屬期。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。於2020年2月29日，1,565,800份購股權已歸屬，29,290份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的4,402,000份購股權有15年歸屬期。自首年、第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。於2020年2月29日，440,200份購股權已歸屬，零份購股權尚未行使。

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 以股份為基礎的付款(續)

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的1,636,000份購股權有15年歸屬期。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。於2020年2月29日，163,600份購股權已歸屬，零份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的2,608,000份購股權有10年歸屬期。上市後及自第二至六週年及第七至十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、40%及100%。於2020年2月29日，391,200份購股權已歸屬，零份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的44,075,000份購股權有5年歸屬期。上市後及自第二至五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為3%及100%。於2020年2月29日，26,445,000份購股權已歸屬，零份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的9,000,000份購股權有3年歸屬期。上市後及自第一和第二至三週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為40%、60%及100%。於2020年2月29日，9,000,000份購股權已歸屬，零份購股權尚未行使。

採用二項式模式釐定根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權之公平值為464,583,000港元。輸入該模式的重要數據如下：

現貨價(港元)	2.58
行使價(港元)	0.00001
預期波幅	62.0%
期限	按購股權期限
加權平均無風險年利率	1.1%
預期股息率	0.0%

首次公開發售前購股權計劃之公平值在購股權歸屬期內自合併損益表扣除。自截至2020年2月29日止六個月中期簡明合併損益表扣除的購股權開支總額為16,837,000港元(相當於人民幣14,496,000元)(2019年：23,299,000港元，相當於人民幣20,060,000元)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

16 應計費用及其他應付款項

	2020年 2月29日 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 8月31日 (人民幣千元) (經審核)
應付關聯方款項(附註22)	5,616	5,258
收購附屬公司相關應付款項	260,000	329,612
購買物業、廠房及設備應付款項	156,552	164,191
應付薪金及福利	93,024	121,688
界定退休福利	10,143	9,729
向教師及學生收取的按金	29,728	30,688
已收學生雜項開支	93,903	90,509
應付教材款項及其他營運開支	49,514	73,243
應付承包食堂款項	1,582	514
應付學生及教師政府補貼	14,917	27,248
審計及諮詢費	2,024	8,609
應付利息	2,815	43,706
應付稅項	19,784	17,300
應付法律索償	6,589	6,589
其他	35,354	34,130
	781,545	963,014

中期簡明合併財務資料附註(續)

17 借款

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
有抵押		
銀行貸款	32,629	362,948
融資租賃負債	—	18,296
其他金融機構貸款	—	65,735
無抵押		
銀行貸款	—	60,000
	32,629	506,979
流動		
有抵押		
銀行貸款	268,589	650,795
融資租賃負債	—	3,464
其他金融機構貸款	—	58,957
無抵押		
銀行貸款	—	20,000
其他第三方借款	689	332,178
	269,278	1,065,394
借款總額	301,907	1,572,373

中期簡明合併財務資料附註(續)

17 借款(續)

(a) 借款變動分析如下：

未經審核	人民幣千元
截至2020年2月29日止六個月	
於2019年9月1日的期初金額	1,572,373
就會計政策變動作出的調整	(21,760)
經重列的期初賬面淨值	1,550,613
轉撥自國際金融公司貸款(i)	689
新借款所得款項(ii)	369,894
通過現金還款結算借款	(1,608,739)
通過抵銷存款結算借款	(10,550)
於2020年2月29日的期末金額	301,907
截至2019年2月28日止六個月	
於2018年9月1日的期初金額	529,452
收購附屬公司	83,507
新借款所得款項	395,834
結算借款	(495,735)
融資租賃付款	(3,464)
融資租賃的融資費用	394
於2019年2月28日的期末金額	509,988

附註：

- (i) 2020年1月，轉撥自國際金融公司貸款為人民幣689,000元。年利率乃根據貸款協議按倫敦銀行同業拆息加1.7%的固定利率釐定(附註18)。
- (ii) 該銀行貸款的利率介乎4.7850%至5.0025%，將於一年內到期。

(b) 於2020年2月29日，並無未提取之銀行融資(2019年8月31日：零)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

17 借款(續)

(c) 質押作為借款抵押品的資產賬面值如下：

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款		
由關聯方擔保	—	200,000
以土地使用權與物業、廠房及設備為質押物	51,218	62,968
由本集團附屬公司擔保及質押	—	420,775
以學費及寄宿費為質押物	250,000	200,000
由關聯方擔保並以學費及寄宿費為質押物	—	130,000
	301,218	1,013,743

18 按公平值計入損益的金融負債

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
於2024年到期的可轉股債券(a)	2,028,588	—
國際金融公司貸款(c)	—	149,349
流動		
國際金融公司貸款(c)	—	24,891
前期可轉股債券(b)	—	1,102,110
	—	1,127,001

18 按公平值計入損益的金融負債(續)

(a) 發行於2024年到期的可轉股債券

於2019年12月27日，本公司完成發行於2024年到期的可轉股債券。本集團於2019年12月27日收取發行相關現金所得款項人民幣1,876,402,000元。於2024年到期的可轉股債券之發行成本約人民幣18,756,000元計入財務開支。

於2024年到期的可轉股債券根據認購協議確認為按公平值計入損益的金融負債並按其計量。於發行日期及2020年2月29日的公平值分別為人民幣1,876,402,000元及人民幣2,028,588,000元(附註6.3)。期內負債信貸風險變動導致的公平值變動人民幣14,699,000元計入其他綜合收入。金融負債相關的公平值其他變動人民幣163,014,000元計入其他虧損(附註9)。

於2024年到期的可轉股債券自發行日期起(包括發行日期)基於未償還本金額按0.90%年利率計息，須自2020年6月27日起於每半年期末的6月27日及12月27日償還。

根據認購協議，可轉股債券可按債券持有人之選擇轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股。債券持有人可選擇於發行日期後第41日或之後直至到期日前7日的營業時間結束為止期間(「換股期」)，以初始換股價每股7.0190港元將各可轉股債券轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股(除非先前已贖回、轉換或購買及註銷)。換股價須根據認購協議若干條款及條件描述之情況調整。

於2020年2月29日，持有人概無轉換於2024年到期的可轉股債券。

根據認購協議的各自條款及條件發出通知後，本公司可選擇於2023年3月1日後及到期日前任何時間贖回於2024年到期的可轉股債券。

本公司或持有人可根據認購協議的各自條款及條件選擇贖回於2024年到期的可轉股債券。本公司可能因認購協議所述稅務原因選擇全部而非部分贖回可轉股債券。持有人可於發生認購協議所述相關事件後或於2022年12月27日(作為持有人要求本公司贖回全部或部分可轉股債券的可選認沽日)，根據認購協議發出通知後選擇贖回可轉股債券。

中期簡明合併財務資料附註(續)

18 按公平值計入損益的金融負債(續)

(b) 贖回前期可轉股債券

於2019年12月27日(「贖回日期」)，本公司完成贖回前期可轉股債券的全部未償還餘額。贖回價人民幣1,388,768,000元由本集團於2019年12月27日支付(附註6.3)。

完成贖回後，本公司於2019年12月27日註銷前期可轉股債券。

前期可轉股債券以按公平值計入損益的金融負債計量。期初與贖回日期的公平值變動人民幣297,461,000元(附註9)計入其他虧損。

(c) 國際金融公司貸款

於2018年5月31日，本集團與國際金融公司訂立貸款協議，據此，國際金融公司同意借出且本公司同意借入最多本金額75百萬美元，包括首批貸款50百萬美元及國際金融公司可選擇按換股價每股5.75港元轉換為本公司普通股的本金額25百萬美元的可轉股貸款(「國際金融公司貸款」)。其後換股價調整為每股5.53港元。

於2020年1月30日，借款人根據貸款協議將可轉股貸款的全部未償還餘額轉換為：a)本公司普通股24.9百萬美元(相當於約人民幣166,610,000元)(附註14)；及b)0.1百萬美元(相當於約人民幣689,000元)自2020年1月30日起轉換為應付國際金融公司的普通貸款。可轉股貸款以按公平值計入損益的金融負債計量(附註18)。期初與轉換日期的公平值變動人民幣6,941,000元自其他收益扣除(附註9)。

國際金融公司貸款的首批貸款根據貸款協議入賬為本集團借款。(附註18)

於2020年2月29日，有關國際金融公司貸款的金融負債並無未償還餘額。

中期簡明合併財務資料附註(續)

19 承擔

(a) 資本承擔

以下是已訂約但未於合併財務報表中撥備的資本開支詳情。

	2020年 2月29日 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 8月31日 (人民幣千元) (經審核)
物業、廠房及設備	122,185	105,251
新校園建設項目	1,218,581	—
	1,340,766	105,251

20 遞延稅項資產及負債

年內遞延所得稅資產及負債的變動(未經計及同一司法管轄區內的結餘抵銷)如下：

(a) 遞延稅項資產

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
期初金額	20,184	—
收購附屬公司	—	16,172
自損益扣除(附註10)	(500)	4,012
期末金額	19,684	20,184

(b) 遞延稅項負債

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
期初金額	(541,249)	(246,870)
收購附屬公司	—	(303,909)
自損益扣除(附註10)	4,927	9,530
期末金額	(536,322)	(541,249)

中期簡明合併財務資料附註(續)

21 股息

2020年4月27日，董事會已議決向於2020年6月8日營業時間結束時名列本公司股東名冊內的股東宣派中期股息每股0.082港元(2019年：0.061港元)。中期股息為273,850,000港元(2019年：200,370,000港元)，並無在本中期財務資料中確認為負債，中期股息將於2020年6月26日向本公司股東發放。

本公司於2020年2月4日舉行的股東週年大會上批准就截至2019年8月31日止年度派發股息每股0.073港元，股息總額為人民幣216,805,000元，已於2020年2月17日派付。

22 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響，即視為有關聯。倘所涉各方受共同控制或聯合控制，則亦視為有關聯。

本集團股權持有人、主要管理人員及彼等之近親家族成員亦視為關聯方。董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

關聯方的名稱及與關聯方的關係：

關聯方的名稱	關係性質
李光宇先生	控股股東
李花女士	控股股東的女兒及本公司行政總裁
鄭州粟米文化傳播有限公司	李花女士控制的公司
劉春華女士	李光宇先生的配偶

(a) 關聯方交易

	截至	
	2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
購買辦公樓租賃服務	358	358
— 控股股東家族控制的公司	192	192
— 劉春華女士	89	89
— 李花女士	77	77

中期簡明合併財務資料附註(續)

22 關聯方交易(續)

(b) 關聯方結餘

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
應付關聯方款項		
— 控股股東	4,274	4,108
— 鄭州粟米文化傳播有限公司	1,342	1,150
— 其他	—	—
	5,616	5,258

於2020年2月29日，控股股東及關聯公司的全部結餘均不計息。所有應付控股股東和關聯方的結餘均無抵押。

(c) 主要管理人員報酬

主要管理人員包括執行董事和對作出經營及財務決策發揮重要作用的若干行政人員。

	截至 2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
工資、薪金及花紅	2,080	1,288
退休金計劃供款	83	82
福利及其他開支	76	61
以股份為基礎的付款	10,496	10,812
	12,735	12,243

中期簡明合併財務資料附註(續)

23 於結算日後發生的事項

(a) 建議中期股息的詳情載於附註21。

(b) COVID-19的影響

COVID-19於2020年1月開始爆發。爆發後，本集團主要業務所在地中國及泰國持續採取了一系列防控措施，包括推遲復工及開學、對人們的出行及交通安排實施若干程度的限制及控制、對若干居民進行隔離、加強校園及工作場所的衛生防疫要求及鼓勵保持社交距離等。

截至本中期財務資料日期，COVID-19爆發對國內及全球宏觀經濟狀況的整體影響仍不確定，本集團無法量化相關財務影響。本集團採取了一系列措施以緩解COVID-19爆發的潛在影響，包括通過開展線上課程提供教育服務、根據地方政府的指引推遲恢復在校課堂教學及實施由相關地方政府機構發佈的防控政策。本集團將密切關注COVID-19的發展情況，現正評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

釋義

「2024年可轉股債券」	指	本公司發行本金總額為2,088百萬港元於2024年到期的0.90%可轉股債券，該債券於聯交所上市(股份代號：40109)
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的含義
「Baikal Lake Investment」	指	Baikal Lake Investment Holdings Limited，於2016年8月29日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，光宇投資的唯一股東及本公司的控股股東
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「股本」	指	任何人士股權中的任何及所有股份、權益、參與權或其他等價物(不論面值或有否投票權，亦不論是否於發行日期當時或其後發行在外)，包括(但不限於)所有普通股及優先股，但不包括可轉換為該等股權的債券
「控制權變更」	指	發生下列一項或多項事件： (i) 透過一宗或一連串相關交易直接或間接出售、轉讓、轉易或以其他方式處置(合併或整合方式除外)本公司及其附屬公司整體之全部或絕大部分物業或資產予除一名或多名獲許可持有人或本公司任何附屬公司以外的任何「人士」(定義見證券交易法第13(d)條)； (ii) 本公司與另一人士兼併、合併或整合，或另一人士與本公司兼併或合併，或向另一人士出售本公司全部或絕大部分資產； (iii) 獲許可持有人為持有本公司投票權股份總投票權少於40%的實益擁有人(定義見證券交易法第13d-3條)； (iv) 任何「人士」或「集團」(定義見證券交易法第13(d)及14(d)條)屬或成為直接或間接持有本公司投票權股份的總投票權多於獲許可持有人實益持有的總投票權的「實益擁有人」(定義見證券交易法第13d-3條)；

釋義(續)

(v) 於發行日期組成本公司董事會的個別人士，連同董事會選任獲至少三分之二當時在職董事(身為董事或其選任已於早前獲批准)投票批准的任何新任董事，因任何原因而不再屬於本公司董事會當時在職的大多數成員；或

(vi) 採納有關將本公司清盤或解散的計劃。

「中國」	指	中華人民共和國，本中期報告中，除文義另有所指外，不包括香港、澳門及台灣
「截止日期」	指	2019年12月27日，完成發行2024年可轉股債券之日
「本公司」	指	中国宇华教育集团有限公司，於2016年4月25日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「該等條件」	指	2024年可轉股債券的條款及條件
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的含義，除文義另有所指外，指李先生、Baikal Lake Investment及／或光宇投資
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告
「董事」	指	本公司不時的董事
「證券交易法」	指	美國1934年證券交易法(經修訂)
「公司債券」	指	本公司將發行於2024年到期初步本金總額為2,024百萬港元的可轉股債券，可轉換為轉換股份
「本集團」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表附屬實體，或文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前任何期間，則指該等附屬公司(猶如該等附屬公司於有關時間已成為本公司附屬公司)

釋義(續)

「光宇投資」	指	光宇投資控股有限公司，於2016年3月21日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司控股股東
「湖南涉外經濟學院學校」	指	湖南涉外經濟學院、湖南獵鷹技工學校及湖南涉外經濟學院職業技能培訓中心
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「國際金融公司貸款」	指	國際金融公司根據國際金融公司貸款協議條款向本公司提供的貸款
「國際金融公司貸款協議」	指	本公司、中國宇華教育投資有限公司、中國香港宇華教育有限公司及國際金融公司於2018年5月31日訂立的貸款協議
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「首次公開發售」	指	於2017年2月16日股份首次公開發售
「發行日期」	指	2019年12月27日，2024年可轉股債券根據相關信託契據設立當日
「2020年1月可轉股債券」	指	本公司發行本金總額為940,000,000港元於2020年1月到期的3.00%可轉股債券，該債券於聯交所上市(原股份代號：5532)並於2020年1月14日營業時間結束時退市
「K-12」	指	幼兒園至高中三年級
「上市」	指	股份於2017年2月28日在聯交所主板上市
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作

釋義(續)

「到期日」	指	2024年12月27日，即2024年可轉股債券到期之日
「李先生」	指	李光宇先生，為中國公民以及本公司創辦人、執行董事兼董事會主席
「李女士」	指	李花女士，為中國公民及李先生的女兒。李女士亦是本公司執行董事、行政總裁兼董事會副主席
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「期權債券」	指	於經辦人行使選擇權以認購該等債券後，本公司將發行於2024年到期本金總額為324百萬港元的額外可轉股債券，可轉換為轉換股份
「獲許可持有人」	指	下列任何或所有人士： (i) 李先生及李女士、彼等的配偶或直系家族成員或彼等任何一方以彼等本身或任何直系家族成員為受益人設立的任何信託； (ii) 本「獲許可持有人」釋義第(i)條所列人士之任何聯屬人士；及 (iii) 股本及投票權股份(或如屬信託，則其實益權益)由本「獲許可持有人」釋義第(i)及(ii)條所列人士擁有80%的任何一方
「中國控股公司」	指	宇華投資管理、鄭州宇華教育投資及鄭州中美教育投資
「首次公開發售前購股權計劃」	指	自2016年9月1日起生效的購股權計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 1.首次公開發售前購股權計劃」一節
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售與上市而在2017年2月16日刊發的招股章程
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「報告期間」	指	截至2020年2月29日止六個月

釋義(續)

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司普通股
「股份獎勵計劃」	指	本公司當時唯一股東於2017年2月8日批准及採納的股份獎勵計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 2.股份獎勵計劃」一節
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的含義
「受託人」	指	紐約梅隆銀行倫敦分行
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「投票權股份」	指	就任何人士而言，一般具有權力對選任該人士管治組織的董事、經理或其他具投票權成員進行表決的任何類別或種類股本
「宇華投資管理」	指	宇華投資管理有限公司，於1993年11月23日在中國成立的有限公司，為我們的中國控股公司之一
「鄭州宇華教育投資」	指	鄭州宇華教育投資有限公司，於2004年4月9日在中國成立的有限公司，為我們的中國控股公司之一
「鄭州中美教育投資」	指	鄭州中美教育投資有限公司，於2011年7月21日在中國成立的有限公司，為我們的中國控股公司之一
「%」	指	百分比